

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvényt piacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap portfóliója kialakítására a fedezeti alapok által használt speciális befektetési stratégiákat alkalmazza. Az Alap, amennyiben ebben komoly nyereséglehetőséget lát, az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt (államkötvényeket, diszkont-kincstárjegyeket, a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket, valamint alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket), részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, akár a törvényileg engedett maximális kereteken belül, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap ezen befektetési politikában meghatározott mértékig úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázat felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júliusban változatlanul az infláció állt a befektetők fókuszában, és az, hogy a központi bankok tudnak-e és fognak-e tenni ellene bármit is. Bár az amerikai és az európai jegybank emelt kamaton, ezek a kamatszintek még messze vannak attól, hogy lényegesen felvegyék a harcot az infláció ellen. Ez az állapot valószínűleg az év végéig ki fog tartani, és amíg a befektetők meg nem bizonyosodnak arról, hogy az infláció valóban tetőzött.

Az amerikai jegybank júliusban megint kamatot emelt 75 bázis ponttal, így az alapkamat már 2,50%, ami igen alacsony a 9% feletti inflációhoz képest. Talán az a legnagyobb kihívás a FED előtt, hogy megőrizze a hitelképességét. Ha a piacok úgy érzékelik, hogy a jegybank nem akar egy bizonyos szint feletti kamatokot, annak ellenére, hogy az infláció még nincs kontroll alatt, az nagyon komoly strukturális gondokat okozhat.

Európa még nagyobb problémákkal néz szembe, amiket az orosz - ukrán háború tovább eszkalál. Az infláció itt is nagyon magas, de a legnagyobb probléma az energiaellátás. Az orosz gáz nem olyan mértékben érkezik, mint a múltban, és ez negatívan befolyásolja a gazdasági teljesítményt. Ha ez így marad a téli időszakig, akkor bizonyos előre jelzések szerint az európai gazdaság teljesítménye 20-30%-ot eshet.

Magyarország sem kivétel az infláció hatása alól, és a jegybank agresszívan emeli a kamatokot, hogy visszafogja a fogyasztást. Az alapkamat már 10,75%, és egy újabb 100 bázispont emelést árazott be a piac augusztusra. Sajnos a magyar inflációra hatással van a folyamatosan gyengülő forint, de talán a régió legmagasabb kamatkörnyezete meg fogja állítani a magyar deviza további gyengülését.

Az alap negatív hozamot ért el júliusban leginkább a kötvénykitettségek miatt. Július elején a kötvényhozamok még emelkedtek, de a hónap vége felé már kezdtek csökkenni. Júliusban tovább vásároltunk hosszútávú magyar kötvényeket, ezzel tovább növelve a kamatkockázatot. Bár a MNB 100 bázis ponttal emelte júliusban a kamatokot, az a véleményünk, hogy a hosszúlejáratú kötvények vásárlására ez egy nagyon jó belépési szint. Változatlanul úgy gondoljuk, hogy a gazdaságok tartós recesszió felé tartanak, némelyik már visszaesésben is van, és ebben a környezetben a kötvények jól fognak teljesíteni. Devizaoldalon változatlanul 30%-os long forint pozíció van az alapon az euróval szemben, mivel úgy gondoljuk, hogy a forint irreálisan sokat és gyorsan gyengült. A 15%-os részvénytulást továbbra is tartjuk az alapon, nem vettünk fel újabb pozíciókat, de stratégiaileg az a nézetünk, hogy a piacok változatlanul lefelé trendelnek, így egy esetleges erősödés esetén a részvénypozíciókat akár 0%-ig is visszavágjuk. A nyersanyagpiacon jelenleg nem tartunk semmiféle pozíciót, mivel egy recessziós környezetben ez az eszközösztály nem teljesít jól.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|-------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt |
| Letétkezelő: | Unicredit Bank Hungary Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Benchmark összetétele: | Min. hozamkorlát, éves 0,2% |
| ISIN kód: | HU0000715982 |
| Indulás: | 2016.03.17 |
| Devizanem: | EUR |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 32 984 296 736 HUF |
| E sorozat nettó eszközértéke: | 6 583 410 EUR |
| Egy jegyre jutó nettó eszközértéke: | 0,947538 EUR |

FORGALMAZÓK

Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt., CIB Bank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Conseq Investment Management, a.s., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, MKB Bank Nyrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

| | | | | | | |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|------|------|------|------|

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények | 63,92 % |
| Magyar részvények | 11,25 % |
| Kollektív értékpapírok | 9,94 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 8,73 % |
| Nemzetközi részvények | 3,76 % |
| Számlapénz | 9,37 % |
| Kötelezettség | -0,63 % |
| Követelés | 0,13 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -6,47 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 75,19 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 108,64 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2031A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

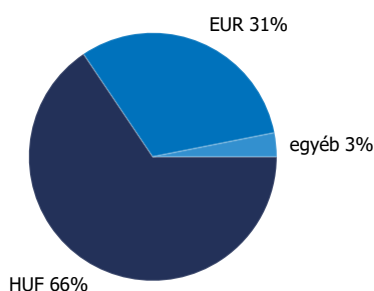
KOCKÁZATI SZINT

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

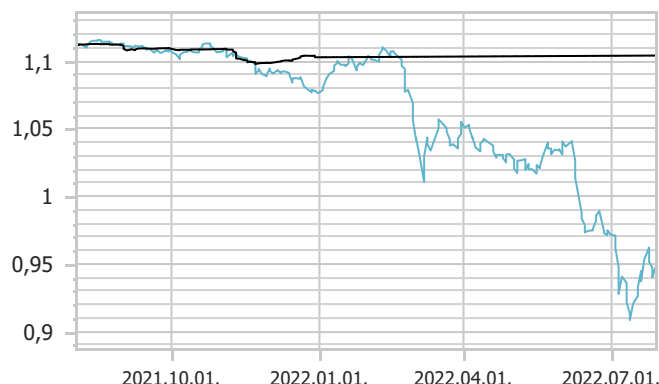
| A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM | | |
|-----------------------------------|-----------|-----------|
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
| indulástól | -0,84 % | 0,28 % |
| 2021 | 2,23 % | -0,60 % |
| 2020 | -0,01 % | 0,41 % |
| 2019 | 6,92 % | 0,23 % |
| 2018 | -4,08 % | 0,31 % |
| 2017 | 2,70 % | 0,20 % |

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.08.01 - 2022.07.31



— VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap E sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK AZ ELMÚLT 12 HÓNAPRA

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása | 11,10 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása | 0,85 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 5,19 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 6,12 év |

3 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|---------------------------------|-----------|----------------------------------|-------------|
| Magyar Államkötvény 2031/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2031.10.22. |
| EUR/HUF 23.05.30 Forward Eladás | derivatív | ING Bank Hun | 2023.05.30. |
| EUR/HUF 23.05.31 Forward Eladás | derivatív | Raiffeisen Hun | 2023.05.31. |

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajta, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglalt információk célokot szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az Aegon Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. | 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13. | +36 1 477 4814 | alapkezel@aeon.hu | www.aegonalapkezelo.hu